

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN  
*REAL ESTATE DAN PROPERTY* DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**



**OLEH :**

**AMILIA SYAFRIANI SINAGA**  
**NIM: 10971007070**

**PROGRAM S1  
JURUSAN MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SULTAN SYARIF KASIM RIAU  
PEKANBARU  
2014**

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN  
*REAL ESTATE DAN PROPERTY* DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mengikuti Ujian Oral  
Comprehensive Strata 1 Pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau



**UIN SUSKA RIAU**

**OLEH :**

**AMILIA SYAFRIANI SINAGA**

**NIM. 10971007070**

**PROGRAM S1  
JURUSAN MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SULTAN SYARIF KASIM RIAU  
PEKANBARU  
2014**

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

**NAMA** : AMILIA SYAFRIANI SINAGA  
**NIM** : 11971007070  
**FAKULTAS** : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
**JURUSAN** : MANAJEMEN SI  
**JUDUL SKRIPSI** : "PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*,  
*RETURN ON EQUITY (ROE)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *REAL ESTATE* DAN *PROPERTY* DI BURSA EFEK INDONESIA"  
**HARI/TANGGAL UJIAN** : SENIN, 21 APRIL 2014

**PANITIA PENGUJI :**

**KETUA**



Dr Mahendra Romus, SP, M.Ec  
NIP: 19711119 200501 1 004

**SEKRETARIS**



Masteven Romus, SE, Ak  
NIK : 130 712 076

**MENGETAHUI :**

**PENGUJI I**



Yusriasis, SE, M.Si  
NIP. 19670801 200501 1 007

**PENGUJI II**



Lusiawati, SE, MBA  
NIP. 150 424 335

## **ABSTRAK**

### **PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON EQUITY (ROE) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN REAL ESTATE DAN PROPERTY DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh:**  
**Amilia Syafriani Sinaga**

*Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia tepatnya di Pusat Informasi Pasar Modal (PIPM) Pekanbaru Jl. Jend. Sudirman No. 73 (Sudirman Bawah) Pekanbaru. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) dan Debt To Equity Ratio (DER) terhadap Harga Saham pada perusahaan Real Estate dan Property yang terdaftar periode tahun 2009-2011 di Bursa Efek Indonesia.*

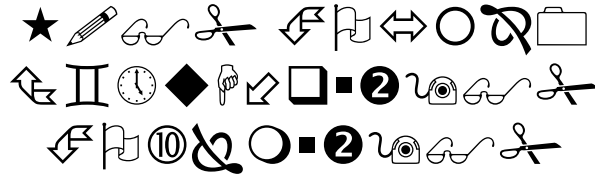
*Populasi dalam penelitian ini sebanyak 52 perusahaan. Pemilihan sampel dengan teknik purposive sampling sehingga diperoleh 25 sampel, Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) dan Debt To Equity Ratio (DER) sebagai variable dependen sedangkan Harga Saham sebagai variable independennya. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS versi 16.00 dengan persamaan regresi  $Y = 454,160 + 4,092X_1 + 13,635X_2 - 271,005 + \epsilon$*

*Berdasarkan hasil analisis menggunakan program SPSS menunjukkan bahwa secara parsial (Uji T) hanya Earning Per Share (EPS) dan Debt To Equity Ratio (DER) yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan Return On Equity tidak berpengaruh. Hal ini dibuktikan dengan  $t_{hitung} (4,523) > t_{tabel} (1,994)$  untuk Earning Per Share (EPS) dan  $t_{hitung} (-3.026) > t_{tabel} (1,994)$  untuk Debt To Equity Ratio (DER). Demikian juga secara simultan (Uji F) diperoleh hasil bahwa Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) dan Debt To Equity Ratio (DER) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham yang dibuktikan dengan  $F_{hitung} > F_{tabel}$  yaitu  $23,877 < 3,128$ .*

*Selanjutnya diperoleh nilai R Square sebesar 0,502. Hal ini menunjukkan bahwa secara simultan variable Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) dan Debt To Equity Ratio (DER) memberikan pengaruh sebesar 50,2% terhadap Harga Saham pada perusahaan Real Estate dan Property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan sisanya sebesar 49,8% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.*

**Kata kunci : Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) dan Debt To Equity Ratio (DER) dan Harga Saham**

## KATA PENGANTAR



Alhamdulillah Segala puji dan syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT, yang telah memberikan petunjuk dan rahmatnya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini shalawat serta salam kepada Rasulullah yang mengarahkan fikiran manusia dari tingkat pemikiran yang zahiriah kepada pola pemikiran modern yang berdasarkan sunnah Rasulullah.

Adapun judul skripsi ini adalah “Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham Perusahaan *Real Estate* dan *Property* di Bursa Efek Indonesia”, guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau, Pekanbaru.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada pihak yang terlibat selama proses sampai kepada tahap penyelesaian skripsi ini baik dukungan moril maupun materil. Untuk itu melalui kesempatan ini dan dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Untuk yang teristimewa dan tercinta kedua orang tuaku, Papa (Mansyur Sinaga) dan Mama (Nurhayani Mandai) yang telah berkorban,

memberikan kasih sayang, dukungan moril maupun materil serta doa yang tulus .

2. Untuk abang dan kakakku Irwansyah Sinaga, Erdiansyah Sinaga, Lia Maya Sari Sinaga dan juga untuk abang dan kaka ipar Beby Maharani, Syahrijal dan Desi Endrita untuk keponakanku tersayang Rafly Irsyad Sinaga, Qiara Afifah Sinaga, Qairen Firjihan Sinaga dan baby kecil yang baru lahir terimakasih atas doa, ketenangan dan kasih sayang dan dukungan selama ini.
3. Bapak Prof. Dr. H. M. Nazir Selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
4. Bapak Dr. Mahendra Romus, SP, M. Ec Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riaudan juga sekaligus Penasehat Akademis (PA).
5. Bapak Mulia Sosiadi, SE, MM, Ak selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau dan juga Pembimbing skripsi, yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan dalam menyelesaikan skripsi.
6. Kepada Ibu Lusiawati SE, MBA yang telah membimbing penulisan proposal sehingga bisa melanjutkan penelitian. Juga kepada Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial yang telah mendidik dan mengajarkan ilmu yang bermanfaat .

7. Kepada seluruh staf Biro Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial yang telah membantu kelancaran administrasi selama melaksanakan perkuliahan.
8. Kepada sahabat terbaik dan seperjuangan Dina Sabrina, Gusti Ratna Sari dan Aditiawarman yang selalu membantu dan mendoakan, dan memberikan dukungan.
9. Kepada teman-temanku tercinta yang setia Diah Anggun Kusuma, Mhd. Ramadhan, Mhd. Raja Inal, Irsyad Zikry dan Eko Rispar, aku udah lulus, kalian kapan?.
10. Kepada Andi M.A yang memberikan support, dengan penuh kesabaran menghadapi segala keadaan, memberikan ide-ide serta senantiasa menemani berjuang dalam penyelesaian skripsi ini, terimakasih.  
Dan adikku Dea Ayunda terimakasih atas doa, support dan semangatnya.
11. Seluruh teman-teman jurusan Manajemen Keuangan B angkatan 2009, Ayu, Irma, Alfi, Agus, Adi, Dwi, Casem, Edo, Elvis, Yuda, Adul, Alex, Nanda, Lely, Teguh, Irvan dan Rahma. Serta semua teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang selalu memberikan dorongan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini
12. Kepada adik adik kos Nayla Sakinah dan Esli Daini terimakasih atas dukungannya, semoga secepatnya menyusul menyelesaikan perkuliahan.
13. Dan kepada semua pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis senantiasa berdo'a agar segala bantuan, dukungan dan kritikan yang diberikan kepada penulis mendapat balasan dari Allah SWT. Penulis

menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, kritik dan saran yang membangun dari pembaca dan semua pihak sangat penulis harapkan demi kesempurnaan penelitian ini dimasa yang akan datang. Untuk itu penulis berharap semoga penelitian ini bermanfaat bagi kita semua.

Semoga Allah SWT memberkahi kita semua, amin...

Pekanbaru, 21 April 2014

**Amilia Syafriani Sinaga**

10971007070



## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK.....</b>	<b>i</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
 <b>BAB I : PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar belakang masalah.....	1
1.2. Perumusan masalah.....	8
1.3. Tujuan penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian. ....	9
1.5. Sistematika Penulisan. ....	10
 <b>BAB II : TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Pengertian Perusahaan .....	12
2.2. Pasar Modal.....	14
2.3. Saham .....	15
2.4. Jenis Saham Menurut Manfaat.....	16
2.5. Harga Saham .....	18
2.6. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	19
2.7. Penilaian Harga Saham. ....	21
2.8. Investasi Saham Dalam Perspektif Islam.....	22
2.9. Laporan Keuangan. ....	28
2.10. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	29
2.11. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	30
2.12. <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	31
2.13. Hubungan <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham .....	31
2.14. Hubungan <i>Return On Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....	32
2.15. Hubungan <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham ....	32
2.16. Penelitian Terdahulu .....	33
2.17. Kerangka Pemikiran.....	35
2.18. Operasional Variabel.....	36
2.18.1 Variabel Terikat .....	36
2.18.1 Variabel Bebas .....	36
2.19. Hipotesis Penelitian.....	37
 <b>BAB III : METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Lokasi Penelitian.....	39
3.2. Jenis dan Sumber Data.....	39
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	39
3.4. Populasi dan Sampel. ....	40
3.4.1. Populasi .....	40
3.4.2. Sampel.....	40
3.5. Metode Analisis Data.....	43

3.5.1. Regresi Linear Berganda.....	43
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	43
3.5.2.1 Uji Normalita Data.....	44
3.5.2.2 Uji Autokorelasi.....	44
3.5.2.3 Uji Multikolinearitas.....	45
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	46
3.5.3. Pengujian Hipotesis.....	47
3.5.3.1 Partial Test (Uji T).....	47
3.5.3.2 Simultan Test (Uji F).....	48
3.5. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	48
<b>BAB IV : GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN</b>	
4.1. Sejarah Pasar Modal di Indonesia.....	50
4.2. Visi dan Misi Pasar Modal.....	53
4.3. Struktur Pasar Modal.....	54
4.5. Riwayat Singkat Perusahaan.....	55
<b>BAB V : ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	
5.1. Gambaran Umum Hasil Penelitian.....	73
5.2. Analisis Deskriptif.....	81
5.3. Pengujian Asumsi Klasik.....	82
5.3.1. Uji Normalitas.....	82
5.3.2. Uji Multikolinearitas.....	83
5.3.3. Uji Heteroskedastisitas.....	85
5.3.4. Uji Autokorelasi.....	86
5.4. Model Regresi Linear Berganda.....	87
5.5. Pengujian Hipotesis.....	89
5.5.1. Uji T (Parsial Test).....	89
5.5.2. Uji F (simultan test).....	94
5.6. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	96
<b>BAB VI : KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
6.1. Kesimpulan.....	98
6.2. Saran.....	99
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	
<b>LAMPIRAN.....</b>	

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Hal</b>
Tabel 1.1 : Data Harga Saham Penutupan (Closing Price) Perusahaan Real Estate dan Property Periode 2009-2011 dinyatakan dalam Rupiah .....	4
Tabel 3.1 : Seleksi Pemilihan Sampel.....	41
Tabel 3.2 : Sampel Penelitian.....	42
Tabel 5.1 : Harga Saham Penutupan Perusahaan Real Estate dan Property Periode 2009-2011 .....	74
Tabel 5.2 : Earning Per Sahre (EPS) Perusahaan Real Estate dan Property Periode 2009-2011 .....	76
Tabel 5.3 : Return On Equity (ROE) Perusahaan Real Estate dan Property Periode 2009-2011 .....	78
Tabel 5.4 : Debt To Equity Ratio (DER) Perusahaan Real Estate dan Property Periode 2009-2011 .....	80
Tabel 5.5 : Statistik Deskriptif .....	81
Tabel 5.6 : Hasil Pengujian Multikolinearitas .....	84
Tabel 5.7 : Hasil Uji Autokorelasi .....	87
Tabel 5.8 : Hasil Uji Regresi Linear Berganda... ..	88
Tabel 5.9 : Hasil Uji Untuk EPS,ROE, dan DER .....	90
Tabel 5.10 : Hasil Analisis Uji Signifikansi t Variabel EPS.....	91
Tabel 5.11 : Hasil Analisis Uji Signifikansi t Variabel ROE.....	92
Tabel 5.12 : Hasil Analisis Uji Signifikansi t Variabel DER.....	93
Tabel 5.13 : Hasil Analisi Uji F pada EPS, ROE, dan DER .....	95
Tabel 5.14 : Koefisien Determinasi Model Analisi Regresi .....	96

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	35
Gambar 4.1. Struktur pasar Modal di Indonesia .....	54
Gambar 5.1. Hasil Uji Normalitas Data ( <i>Probability Plot</i> ) .....	83
Gambar 5.2. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	86